

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Estos estados financieros separados fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 02 de junio de 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos y CINIIF 23 Incertidumbres sobre el tratamiento de Impuesto a las Ganancias. Los cambios relacionados a políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(a) Bases de Medición

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico; con excepción de propiedad, planta y equipo que se miden a su valor razonable.

(b) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros separados adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(c) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros separados de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2019, se incluyen en la:

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Nota 11 – determinación del valor razonable y estimación de las vidas útiles de la propiedad, planta y equipos.
- Nota 17 - medición de obligaciones por beneficios definidos - supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(2) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros separados, a menos que otro criterio sea indicado.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado separado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado separado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en cambio en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo, es inicialmente medida al precio de la transacción.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, al menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no está clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; y,
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento, los que están representados principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, las que presenta un período promedio de recuperación de 34 días (30 días en 2018).

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos financieros están representados principalmente por el efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar clientes y compañías relacionadas, cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales, con excepción de ciertas cuentas por cobrar relacionadas no corrientes cuya recuperación se detalla en la nota 21.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene principalmente activos financieros registrados a costo amortizado.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado separado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Clasificación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los activos y pasivos financieros están conformados principalmente por:

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y depósitos en cuentas corrientes e inversiones de corto plazo en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

Para propósitos del estado separado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes a efectivo incluye los sobregiros bancarios, los que son pagaderos a la vista y forman parte integral de la administración del efectivo.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuentas por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar

Representados en el estado separado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar representadas principalmente por créditos tributarios que son recuperables previo la presentación de reclamos ante la autoridad competente. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses cortados desde la fecha del estado separado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado separado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros separados anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas

Corresponden principalmente a financiamiento entregados a sus relacionadas los cuales mantienen en su mayoría son clasificados como no corriente con base a sus acuerdos contractuales

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros separados anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado separado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual, neto de descuentos y promociones recibidas.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos semielaborados, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción (mano de obra directa, gastos indirectos de fabricación) en base a la capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(e) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Los elementos de propiedad, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

Modelo del Costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, las partidas de construcciones en curso son valorizadas al costo menos pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

Las construcciones en curso se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

Modelo de Revaluación

En enero de 2019, la Compañía cambió la política de medición posterior de la propiedad, planta y equipos (con excepción de construcciones en curso) del modelo de costo al modelo de revaluación; debido a que considera que el uso del modelo de revaluación proporciona información más relevante acerca del valor de estos activos de la Compañía y en específico de sus rendimientos. El revalúo fue efectuado por un perito independiente.

Posteriormente del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipos (con excepción de construcciones en curso) están registrados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de la propiedad, planta y equipos (con excepción de construcciones en curso) se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de la propiedad, planta y equipos (con excepción de construcciones en curso) es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

El saldo de revaluación de la propiedad, planta y equipos (con excepción de construcciones en curso) es incluido en el patrimonio es transferido directamente a los resultados acumulados, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía, lo que es aplicable para el caso de los activos depreciables, que es el caso de edificios y maquinarias y equipos. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a pérdidas acumuladas no pasan por el resultado del período.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los efectos de la revaluación de propiedades, maquinarias y equipos, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad, planta y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Edificios e instalaciones	Entre 10 y 20 años
Maquinarias, equipos y herramientas	Entre 10 y 15 años
Equipos de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos y equipos de transporte	Entre 5 y 20 años

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Propiedad de Inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La propiedad de inversión se valoriza al costo en el reconocimiento inicial y posteriormente al costo neto de la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de la propiedad de inversión al 1 de enero de 2009, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una propiedad de inversión son determinadas comparando los precios de venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

(g) Activos Intangibles

Se reconoce una partida como activo intangible cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo, fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de manera fiable. La Compañía reconoce como activo intangible: i) las licencias y software para programas de computación; y, ii) las marcas comerciales adquiridas a terceros. El desembolso capitalizado incluye todos los gastos directamente atribuibles a estos activos y se presenta neto de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

Reconocimiento y Medición

La Compañía registra los activos intangibles a su costo de adquisición. Estos intangibles son considerados de vida indefinida para las marcas comerciales adquiridas y 3 años para las licencias y software para programas de computación.

Amortización

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo, y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la que se encuentren disponibles para su uso.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(h) Inversiones en Acciones

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella. En estos estados financieros separados las inversiones de la Compañía en subsidiarias están registradas al costo neto de pérdidas por deterioro. Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en resultados cuando surja el derecho de recibirlo.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(i) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un periodo de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros separados; y,
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (ej. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 60 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un periodo de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros separados (o de un periodo inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El periodo máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el periodo contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros separados, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos en cuentas por cobrar vencidas por más de 60 días;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o,
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. La política de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 180 días, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Deterioro de Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado separado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer perdidas por deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipos; propiedad de inversión y activos intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

(j) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además, dicho Código establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(k) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado separado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado separado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(l) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos corresponden a la venta de bienes, neto de impuesto a las ventas y descuentos otorgados. Los ingresos por la venta de bienes se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estas ventas se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño, la cual es claramente identificable, en el momento de la transferencia de control de los bienes es decir en el momento de la entrega al cliente ya sea directamente a los puntos de venta o en los centros de distribución, según proceda. El precio de la transacción no contiene componentes variables a los precios previamente pactados; y no existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos.

ii. Prestación de Servicios

Los ingresos por servicios de maquila son reconocidos en los resultados del año en función al grado de realización de la transacción a la fecha de los estados financieros separados y cuando es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos. El grado de realización es evaluado de acuerdo con un análisis del trabajo llevado a cabo.

iii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(m) Activos Arrendados

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no se ha sido re-expresada y se sigue informando según la NIC 17 y CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado, el grupo utiliza la definición de arrendamiento de la NIIF 16. Esta política se aplica a los contratos celebrados, a partir del 1 de enero de 2019.

Como arrendatario

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos. Sin embargo, para arrendamientos de propiedad, la Compañía ha elegido no separar el componente que no es de arrendamiento y contabilizar los componentes de arrendamiento y no de arrendamiento como un componente de arrendamiento único.

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso es medido inicialmente al costo, el cual comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizados en o antes de la fecha de inicio, más cualquier costo directo inicial incurrido y un estimado de los costos para dismantelar y retirar el activo subyacente o para restablecer el activo subyacente o el lugar en el cual se encuentra, menos cualquier incentivo recibido.

El activo por derecho de uso se deprecia subsecuentemente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta la fecha de fin de los términos del contrato, a menos que el contrato de arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al final de los términos del contrato de arrendamiento o el costo del activo por derecho de uso refleje que la Compañía ejercerá una opción de compra. En este caso, el activo por derecho de uso se depreciará sobre la vida útil del activo subyacente, la cual es determinada sobre la misma base que aquellos de propiedades y equipos.

Adicionalmente, el activo por derecho de uso es reducido periódicamente por las pérdidas de deterioro, en caso de existir, y ajustado por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos de arriendo que no son cancelados en la fecha de inicio, descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, la tasa de endeudamiento incremental. En general, la Compañía utiliza la tasa de endeudamiento incremental como la tasa de descuento. La Compañía determina su tasa de endeudamiento incremental con base a las tasas de interés de sus fuentes de financiamiento y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden los siguientes:

- pagos fijos, incluyendo pagos fijos en sustancia;
- pagos de arrendamiento variables que depende de un índice o una tasa, inicialmente medida utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;

El pasivo por arrendamiento es medido al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Este es nuevamente medido cuando existe un cambio en los pagos de arrendamiento futuro que deriven de un cambio en un índice o una tasa; si existe un cambio en la estimación de la Compañía del monto esperado a ser pagado bajo una garantía de valor residual; si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación, o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero

Arrendamientos de corto plazo y arrendamiento de activos de bajo valor

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Política aplicable antes del 1 de enero de 2019

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determina si el acuerdo fue o contuvo un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo había transmitido el derecho a utilizar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho a usar el activo si se cumplía uno de los siguientes requisitos:
- el comprador tiene la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción;
- el comprador tiene la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción; o
- los hechos y circunstancias indicaron que era remoto que otras partes tomaran más de una cantidad insignificante de la producción, y el precio por unidad no era fijo por unidad de producción ni igual al precio de mercado actual por unidad de producción.

Como arrendatario

En el período comparativo, como arrendamiento, la Compañía clasificó los arrendamientos que transfirieron sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad como arrendamientos financieros. Cuando este fue el caso, los activos arrendados se midieron inicialmente a un monto igual al menor de su valor razonable y

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos mínimos de arrendamiento eran los pagos durante el plazo de arrendamiento que el arrendatario debía hacer, excluyendo cualquier alquiler contingente. Posterior al reconocimiento inicial, los activos se contabilizaron de acuerdo con la política contable aplicable al activo. Los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera de la Compañía.

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos fueron reconocidos como parte integral del gasto total de arrendamiento, durante el plazo del arrendamiento.

(n) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto por intereses.

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo.

Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(o) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado separado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado separado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado separado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado separado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(p) Utilidad por Acción

La Compañía presenta datos de la utilidad por acción básica de sus acciones ordinarias. La utilidad por acción básica se calcula dividiendo el resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la Compañía por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(q) Determinación y Presentación de Segmentos de Operación

Un segmento de operación es un componente de la Entidad que lleva a cabo actividades de negocios en las que se puede obtener ingresos e incurrir en gastos, incluyendo los ingresos y gastos que se relacionan a transacciones con los otros componentes de la Entidad. Los resultados de operación de los componentes son revisados regularmente por el encargado del área operativa para la toma de decisiones acerca de los recursos a asignar al componente y evaluar su desempeño. La Compañía ha definido los siguientes segmentos operativos: Aceites y Grasas, Higiene y Cuidado Personal (HCP), Marcas de Terceros, Maquila y Otros.

(3) **Cambios en las Políticas Contables**

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros separados adjuntos.

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 16 y otras nuevas normas que entran en vigor a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros separados de la Compañía. Así también aplicó por primera vez la política de revaluación en la medición posterior de propiedad, planta y equipo.

NIIF 16 Arrendamientos

Definición de un Arrendamiento

Antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración.

Como arrendatario - Arrendamientos de corto plazo y arrendamiento de activos de bajo valor

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Como arrendatario, la Compañía mantiene arrendamientos a corto plazo relacionados principalmente con el arriendo de tanques para almacenamiento de productos (aceite al granel) cuyos términos de plazo son de hasta 12 meses o menos; y para los arrendamientos de activos de bajo valor que de acuerdo a su política contable corresponde a US\$5,000, incluido los equipos de TI. La Compañía reconocerá los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento. Los términos remanentes de arrendamiento desde la fecha inicial de aplicación son menores a 12 meses, en base a lo cual la Compañía no considera requerir ningún ajuste de transición a la NIIF16.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento de Impuesto a las Ganancias

Esta interpretación nace para la aplicación de la medición y reconocimiento de la NIC 12 cuando existen incertidumbres frente a los tratamientos de los impuestos a las ganancias.

Establece que una Compañía determinará si debe considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre.

La interpretación establece que una Compañía debe considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Compañía al 31 de diciembre de 2019 se encontraba bajo un proceso de determinación, donde la autoridad fiscal se encontraba revisando el año fiscal 2014. Pero que, hasta la fecha de cierre de los presentes estados financieros separados, no había determinado un tratamiento impositivo incierto, que afectara el año bajo inspección de la autoridad y por ende eventos que puedan afectar el impuesto a las ganancias de años siguientes.

Si la autoridad fiscal determina un tratamiento impositivo incierto en el año 2020, será afectado bajo todas las condiciones de la NIC 12 y se evaluará la revisión de los tratamientos de los otros años, dado que hay ya una premisa clara de que un tratamiento impositivo no fue aplicado de acuerdo con el criterio de la autoridad fiscal.

Esta interpretación comenzó su aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación de CINIIF 23 no ha generado impactos en los estados financieros de la Compañía.

Medición Posterior al Reconocimiento – Método de Revaluación

En enero de 2019, la Compañía cambió su política contable de medición posterior de la propiedad, planta y equipos (con excepción de construcciones en curso) del modelo de costo al modelo de revaluación; debido a que considera que el uso del modelo de revaluación proporciona información más relevante acerca del valor de estos activos de la Compañía y en específico de sus rendimientos. El revalúo fue efectuado por un perito independiente. La política ha sido aplicada de forma prospectiva desde el comienzo de 2019, porque no era practicable estimar los efectos de aplicar la política retroactivamente, o de forma prospectiva desde cualquier fecha anterior. Por consiguiente, la adopción de la nueva política no tiene efecto en años anteriores. El efecto en el año actual es incrementar el importe de propiedad, planta y equipo por US\$61,788,148, incrementar el impuesto por pasivo diferido por US\$13,484,524; crear un superávit por revaluación US\$48,303,624.

(4) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas, pero Aún no Efectivas

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de Negocios (Mejoras a las NIIF 3)
- Definición de Material (Mejoras a las NIC 1 y NIC 8)
- NIIF 17 Contratos de Seguros.
- Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocios Conjuntos (Mejoras a las NIIF 10 y NIC 28)

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Activos Financieros – Costo Amortizado

Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros separados anuales. El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; o por su descuento a tasa de interés de mercado en el caso de aquellos con vencimiento en el largo plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros separados anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado separado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

Propiedad, Planta y Equipos

El valor razonable de Propiedad, Planta y Equipos es el importe estimado por el que éste podría intercambiarse a la fecha de valuación entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua, posterior a un adecuado estudio de mercado en la que ambas partes han actuado con conocimiento y voluntariamente. El valor razonable, corresponden al monto estimado por un perito independiente contratado por la Compañía, cuyo valor se basa en los enfoques de mercado usando los precios de mercado para activos similares cuando están disponibles; o el costo de reposición depreciado cuando los precios de mercado no están disponibles.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(6) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	US\$	27,470	35,457
Depósitos en bancos		19,410,354	7,919,833
Otras inversiones		8,478,887	846,722
Notas de crédito		<u>3,364</u>	<u>4,680,550</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo		27,920,075	13,482,562
Sobregiros bancarios usados en la administración del efectivo		<u>(147,025)</u>	<u>(1,519,569)</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo usado en el estado separado de flujos de efectivo	US\$	<u>27,773,050</u>	<u>11,962,993</u>

- Depósitos en bancos comprende los saldos en cuentas corrientes mantenidos en bancos locales por US\$19,349,830 (US\$7,749,200, en el 2018); bancos del exterior por US\$60,524 (US\$170,633 en 2018). Estos saldos son de libre disponibilidad y ciertos generan intereses.
- Al 31 de diciembre de 2019, las otras inversiones corresponden a depósitos a plazo fijo por US\$8,478,887 entre 3 y 30 días plazo y tasa de interés fija anual entre el 0.75% y 3%; (depósitos a plazo fijo por US\$846,722 entre 31 y 90 días plazo y tasa de interés fija anual entre el 3% y 5%, en el 2018).
- Al 31 de diciembre de 2018, las notas de crédito desmaterializadas emitidas por el Servicio de Rentas Internas (SRI) corresponden a la devolución del crédito tributario por retenciones en la fuente del impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas del año 2017, por US\$3,584,193, y US\$1,096,357, respectivamente. A la fecha de emisión de los estados financieros separados los saldos pendientes han sido utilizados en su totalidad.

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes locales	US\$	41,688,935	37,647,885
Cientes exterior		5,556,602	4,235,191
		<u>47,245,537</u>	<u>41,883,076</u>
Estimación para pérdidas crediticias esperadas		(555,244)	(672,593)
	US\$	<u>46,690,293</u>	<u>41,210,483</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	US\$	4,086,990	3,886,009
Impuesto a la renta - crédito tributario	16	17,786,082	13,693,546
Retenciones de impuesto al valor agregado		894,728	693,066
Saldos por cobrar terceros		1,122,127	1,686,574
Funcionarios y empleados		1,349,594	1,552,563
Depósitos en garantía		50,226	53,217
Otras		2,632,014	1,697,392
	US\$	<u>27,921,761</u>	<u>23,262,367</u>

- 1) Anticipos a proveedores: corresponde principalmente a anticipos entregados a: i) proveedores del exterior por valor de US\$3,668,374 (US\$3,091,855, en el 2018); y, ii) Banco Latinoamericano de exportaciones por valor de US\$122,221 (US\$287,913, en el 2018).
- 2) El saldo de impuesto a la renta – crédito tributario comprende principalmente los siguientes conceptos:
 - i) Retenciones de impuesto a la renta por US\$ 7,649,347 (US\$4,037,838, en el 2018), correspondientes principalmente a las retenciones en la fuente efectuadas por clientes en el año 2019 por US\$3,611,509, las que serán compensadas con el impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre de 2019 (véase nota 16). En años anteriores la Compañía efectuó los reclamos respectivos ante el Servicio de Rentas Internas solicitando la devolución del crédito tributario de impuesto a la renta de los años 2015, 2016 y 2017 por valor de US\$3,174,663, US\$3,253,317 y US\$3,438,645; respectivamente; con fechas 17 de mayo, 5 de noviembre y 28 de diciembre de 2018, el SRI procedió a la respectiva devolución de impuesto, habiendo la Compañía recibido notas de crédito desmaterializadas por un monto de US\$3,163,403, US\$3,170,592 y US\$3,347,473, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantenía solicitudes de reclamos presentadas a la Administración Tributaria por US\$3,894,454 que corresponden principalmente al crédito tributario del año 2018, con fecha 12 de febrero de 2020 el SRI emitió resolución de aceptación parcial por la devolución del crédito tributario por retención en la fuente del impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas por US\$3,391,686 y US\$354,246, respectivamente, mediante la emisión de nota de crédito desmaterializada.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- ii) Impuestos pagados en la importación de materias primas y otros insumos por valor de US\$9,620,535 (US\$9,049,172 en el 2018) correspondientes a los períodos 2013, 2017, 2018 y 2019. Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantenía solicitudes de reclamos presentadas a la Administración Tributaria por US\$3,942,847 que corresponde principalmente al crédito tributario del año 2017 y 2018, las que se encuentran en proceso de reclamo, con excepción del año 2018 que su recuperación fue en el año 2020 como se encuentra descrito en el párrafo anterior.
 - iii) La compañía en diciembre del 2019 castigo a gasto no deducible el valor de US\$ 28,941 correspondientes a pago indebido en exceso por retenciones en la fuente de periodos anteriores del 2018, 2017 y 2016.
- 3) Funcionarios y empleados: incluye principalmente préstamos entregados a funcionarios y empleados bajo Contrato Colectivo. Estos valores son recuperados mediante descuentos en nómina o mediante cancelaciones directas.
- 4) Saldos por cobrar terceros: corresponde principalmente a cuenta por cobrar a Pesquera Montecristi S. A. PESQUEMONSA por US\$1,6 millones originados por la cesión de derechos de cobro por los saldos que mantenía Gondi S. A. por la venta de una embarcación. En el 2019 se recuperó US\$435,477 en efectivo.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 19.

(8) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados	US\$	12,882,565	12,533,647
Productos semielaborados		8,838,140	8,865,304
Materias primas		13,937,841	15,486,002
Materiales e insumos		13,181,849	12,347,013
Repuestos		5,269,959	4,713,691
En tránsito		179,839	53,254
Otros		425	111,703
	US\$	<u>54,290,618</u>	<u>54,110,614</u>

En el 2019, las materias primas compradas a terceros y los cambios en productos terminados y en proceso reconocidos como costo de las ventas ascendieron a US\$ 302,557,773 (US\$306,208,440, en el 2018).

En el 2018, la Compañía redujo en US\$448,621 el valor registrado de los inventarios de productos terminados para llevarlo a su valor neto de realización. Tales reducciones fueron incluidas en el costo de las ventas.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Inventarios en Garantía

Al 31 de diciembre de 2019 productos terminados y materias primas con valor no inferior a US\$12,179,580 (US\$12,720,000, en el 2018), se encuentran en garantía de préstamos y obligaciones financieras contratadas por la Compañía (véase nota 14).

La información por segmentos operativos de productos terminados es como sigue:

		2019	2018
Aceites y grasas	US\$	7,807,336	7,449,152
Higiene y cuidado personal		3,397,810	3,734,897
Marcas de terceros		888,752	821,953
Maquila		498,923	460,282
Otros		289,744	67,363
	US\$	<u>12,882,565</u>	<u>12,533,647</u>

El detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detalla como sigue:

	Actividad económica	Proporción de participación			2019	2018
		2019	2018			
Subsidiarias:						
Energy & Palma Energypalma S. A.	Cultivo y explotación de la palma africana en todas sus fases	51.18%	51.78%	US\$	24,682,297	29,673,992
Pescamanabita S. A.	Actividades relacionadas con la pesca	99.99%	99.99%		8,082,531	9,001,351
					<u>32,764,828</u>	<u>38,675,343</u>
Otras inversiones:						
Hydroaito Generación y Energía S. A.	Producción y venta de energía	1.28%	1.50%		450,883	529,123
Inver-Aurea S. A.	Servicios de educación	22.64%	22.64%		1,557,196	1,541,624
Participación en derechos fiduciarios	-				3,805	586,807
Otras menores					2,501	27,886
					<u>2,014,385</u>	<u>2,685,440</u>
				US\$	<u>34,779,213</u>	<u>41,360,783</u>

Participación en Derechos Fiduciarios: Conformado por dos Fideicomisos: (i) Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración de Flujos; y, (ii) Fideicomiso Mercantil Segunda Titularización de Flujos Futuros de Fondos La Fabril, cada uno garantizado por el recaudo de las obligaciones financieras adeudadas por los clientes de la Compañía generadas por las ventas del segmento de Panificadores Artesanales y Semi-industriales y por las ventas de los clientes seleccionados del Segmento "Distribuidor Exclusivo de Consumo", respectivamente. Estos fondos son depositados directamente en las cuentas bancarias de los Fideicomisos para el pago de las obligaciones de forma recurrente. En noviembre de 2019 fue la fecha que venció el plazo de la Serie C y se canceló la última cuota de la Cuarta Emisión de Obligaciones, por lo que a la fecha de los estados financieros el fideicomiso había cumplido su objetivo, con fecha 30 de enero de 2020 se suscribió la escritura de terminación y liquidación del fideicomiso antes mencionado.

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 9 de noviembre del 2018 la Subsidiaria Energy & Palma Energypalma S. A. recibió por parte de la Fabril S. A. el aumento de capital por US\$4,344,300 equivalente a 43,443 acciones, estableciendo como medio de pago los anticipos entregados por La Fabril S. A. como abono a la deuda que mantiene con esta relacionada.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En noviembre 30 de 2018, mediante acta de Junta de Accionistas de La Fabril S. A. se aprobó recibir como dación en pago por parte de Agrícola El Naranja S. A. 481.107 acciones por un valor de US\$1,541,624 de la empresa Inver-Aurea S. A., acordando que el medio de pago por dicha cesión sea considerado como abono a la deuda que mantiene Agrícola el Naranja S. A. con La Fabril S. A.

El movimiento de las inversiones en acciones en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

		2019	2018
Saldo al inicio del año	US\$	41,360,783	35,584,599
Compra de acciones a través de compensación de saldos por cobrar		15,572	5,885,924
Baja por disolución		(25,086)	-
Recuperación de derechos fiduciarios		(583,003)	-
Otros ajustes		(78,539)	(109,740)
Deterioro de inversión		(5,910,514)	-
Saldo al final del año	US\$	<u>34,779,213</u>	<u>41,360,783</u>

En el año 2019, la Compañía reconoció una estimación por deterioro de su inversión mantenida en Energy & Palma S. A. por US\$4,991,694. La Subsidiaria ha presentado pérdidas recurrentes desde años previos como resultado de la crisis que ha impactado al sector de la palma africana.

En el año 2019, la compañía reconoció una estimación por deterioro de su inversión mantenida en Pescamanabita S. A. por US\$918,820. La Subsidiaria ha presentado pérdidas recurrentes desde años previos; debido a que el deterioro proviene de años anteriores, la Compañía procedió a registrar US\$491,047 contra resultados acumulados en el patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2019, los estados financieros auditados de Energy & Palma Energypalma S. A. y Pescamanabita S. A., muestran las siguientes cifras:

		Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Resultados
Energy & Palma Energypalma S. A.	US\$	96,474,660	48,662,168	47,812,492	20,718,637	(9,408,717)
Pescamanabita S. A.		<u>7,864,743</u>	<u>71,496</u>	<u>7,793,247</u>	<u>1,269,082</u>	<u>473,850</u>

Al 31 de diciembre de 2018, los estados financieros auditados de Energy & Palma Energypalma S. A. y Pescamanabita S. A., muestran las siguientes cifras:

		Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Resultados
Energy & Palma Energypalma S. A.	US\$	97,730,337	40,420,570	57,309,767	18,908,773	(7,898,116)
Pescamanabita S. A.		<u>8,587,460</u>	<u>77,145</u>	<u>8,510,315</u>	<u>1,418,902</u>	<u>(379,824)</u>

(11) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias, equipos y herramientas	Vehículos y equipos de transporte	Equipos de computación	Muebles y enseres	En construcción	Total
Costo o costo atribuido:									
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	16,143,776	45,783,173	95,972,757	4,572,889	2,634,532	1,996,232	6,928,410	174,031,769
Adiciones		-	-	-	-	-	-	9,292,560	9,292,560
Transferencias		94,500	1,914,145	2,341,234	397,742	314,279	109,148	(5,171,048)	-
Ventas y bajas		(593,747)	-	(140,818)	(213,049)	(73,811)	(14,954)	(820,056)	(1,856,435)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		15,644,529	47,697,318	98,173,173	4,757,582	2,875,000	2,090,426	10,229,866	181,467,894
Adiciones		-	-	-	-	-	-	11,807,295	11,807,295
Transferencias		33,796	3,984,460	2,538,839	126,385	317,980	620,154	(7,621,614)	-
Ventas y bajas		-	(111,547)	(5,375,545)	(265,402)	(1,312,106)	(248,080)	(370,849)	(7,683,529)
Eliminación de la depreciación acumulada sobre la revaluación		-	(29,588,328)	(54,549,655)	(3,192,356)	(1,312,686)	(939,904)	-	(89,582,929)
Revaluación		13,629,132	13,975,607	29,660,155	1,613,857	548,700	2,360,697	-	61,788,148
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	29,307,457	35,957,510	70,446,967	3,040,066	1,116,888	3,883,293	14,044,698	157,796,879
Depreciación acumulada:									
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	-	(25,452,579)	(50,531,291)	(2,879,228)	(2,261,497)	(839,752)	-	(81,964,348)
Gasto de depreciación del año		-	(2,678,838)	(5,463,765)	(457,383)	(255,478)	(170,674)	-	(9,026,138)
Ventas y bajas		-	-	130,210	163,710	65,089	8,717	-	367,726
Saldo al 31 de diciembre de 2018		-	(28,131,417)	(55,864,846)	(3,172,901)	(2,451,886)	(1,001,709)	-	(90,622,760)
Gasto de depreciación del año		-	(2,296,354)	(5,636,241)	(371,973)	(294,751)	(228,157)	-	(8,827,476)
Ventas y bajas		-	107,007	4,832,383	233,585	1,290,112	202,595	-	6,665,682
Eliminación revaluación		-	29,588,328	54,549,655	3,192,356	1,312,686	939,904	-	89,582,929
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	-	(732,436)	(2,119,049)	(118,933)	(143,839)	(87,367)	-	(3,201,625)
Valor neto en libros:									
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	15,644,529	19,565,901	42,308,327	1,584,681	423,114	1,088,717	10,229,866	90,845,134
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	29,307,457	35,225,074	68,327,918	2,921,133	973,049	3,795,926	14,044,698	154,595,254

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Propiedad, Planta y Equipos al Valor Razonable

En el 2019 la Administración cambió la política de medición posterior del modelo del costo al modelo de revaluación, por lo que realizó un avalúo integral de todas las partidas de propiedad, planta y equipos, al modelo de valor razonable, véase nota 3(e).

El perito independiente realizó los avalúos sobre la propiedad, planta y equipos de la Compañía para determinar su valor razonable con corte al 31 de agosto de 2019, definido como el monto estimado en que la propiedad podría intercambiarse, a la fecha de los estados financieros, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua, posterior a un adecuado mercadeo y en la que ambas partes actúan voluntariamente. Los avalúos del perito indican que los métodos de valoración fueron utilizados en base a la ubicación, característica física y precio referenciales de comercialización para activos de similares características para los terrenos; y para los edificios y bienes muebles se deriva de la multiplicación del valor de reposición a nuevo (representa el valor de los bienes nuevos, similares a los avaluados, incluyen los otros costos desde el proyecto hasta su funcionamiento) por un factor de peritaje (factores de depreciación, factor de obsolescencia tecnológica y factor de mantenimiento) a la fecha de inspección.

El valor estimado de los activos revaluados a la fecha del estado de situación financiera asciende en agregado a la suma de US\$ 140,550,556 y ha sido categorizado en el nivel 2 y 3 de valor razonable con base a las variables utilizadas en la técnica de valoración (véase nota 2.d.iii). A continuación, se muestra un resumen de la propiedad, planta y equipos al valor razonable al 31 de diciembre de 2019 y el valor que hubiera sido reconocido a esa fecha bajo el modelo de costo:

		<u>Costo</u>	<u>Revaluado</u>
Terrenos	US\$	7,099,863	29,307,457
Edificios e instalaciones, neto	US\$	21,249,469	35,225,074
Maquinarias, equipos y herramientas, neto	US\$	38,668,069	68,327,918
Vehículos y equipos de transporte, neto	US\$	1,307,276	2,921,133
Equipos de comutación, neto	US\$	424,348	973,049
Muebles y enseres, neto	US\$	1,434,922	3,795,926

Propiedad, Planta y Equipos en Garantía

Terrenos con valor en libros de US\$20,389,057 y Edificios y Maquinarias y Equipos con valor neto en libros de US\$53,751,623, en el 2019 (US\$9,364,792 y US\$18,547,449, respectivamente en el 2018), se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras que mantiene la Compañía (véase nota 14). Adicionalmente, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones actuales y futuras con instituciones financieras locales y del exterior, la Compañía mantiene contratos de fideicomisos en garantía por valor de US\$1,637,032 (US\$1,898,842, en el 2018) y de flujos de fondos (véase nota 10).

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Propiedad, Muebles y Equipos en Construcción

En el año 2019, el saldo de propiedad, muebles y equipos en construcción está compuesto principalmente de: i) Planta de detergentes en polvo, en las instalaciones de Manta – matriz por US\$4,654,600, inversión que presenta un avance de obra del 70% al cierre del 2019 ,cuya construcción se concluirá en el 2020; y, ii) tanques estacionarios para clientes, en las instalaciones de Loja por US\$1,840,153, inversión que presenta un avance de obra del 98% al cierre del 2019 ,cuya construcción se concluirá en el primer semestre del 2020; y, iv) línea de producción Habilac en la ciudad de Guayaquil Planta Favorita por \$1,735,415; inversión que presenta un avance de obra del 98% al cierre del 2019, cuya construcción concluirá en el primer semestre del 2020.

En el año 2018, el saldo de propiedad, muebles y equipos en construcción está compuesto principalmente de: i) Inversiones adicionales de BCTA en la agencia de Guayaquil por US\$2,725,171, cuya construcción se concluyó en 2019.; y ii) Planta de detergentes en polvo, en las instalaciones de Manta – matriz por US\$2,105,097, inversión que presenta un avance del 40% al cierre del 2018; y, iii) Laboratorio de control de calidad, en las instalaciones de Manta – matriz por US\$1,045,190, inversión que presenta un avance del 98% cuya construcción se concluyó en 2019.

(12) Propiedad de Inversión

El detalle de la propiedad de inversión al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Terrenos	US\$	3,516,876	3,516,876
Edificios		128,370	-
	US\$	<u>3,645,246</u>	<u>3,516,876</u>

Valor Razonable de Propiedad de Inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las propiedades de inversión comprenden principalmente 3 terrenos, ubicados en Montecristi los que se valoran al costo. Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al 31 de diciembre de 2019 el valor razonable de la propiedad de la propiedad de inversión, según valuaciones realizadas por peritos independientes, asciende a US\$3,516,876.

Técnicas de Valoración Utilizadas para Obtener el Nivel 1 de Valores Razonables

El nivel 1 usado para determinar el valor razonable de la propiedad de inversión, se basó en los precios de venta comparables a terrenos cercanos a los de la Compañía. El dato más relevante se basa en el precio por m2 del terreno que fue determinado por un informe pericial.

Propiedad de Inversión en Garantía

Un terreno con valor en libros de US\$1,007,270 en el 2019 y 2018, el cual se encuentra en garantía de los préstamos y obligaciones financieras que mantiene la Compañía (véase nota 14)

(13) Activos Intangibles

El detalle de activos intangibles al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

<u>Marcas</u>	<u>Tipo</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
La Favorita	Aceites	US\$	2,594,473	2,594,473
Marva	Margarinas para repostería		474,992	474,992
Hojaldrina	Manteca para panificación		208,675	208,675
Especial B&C	Manteca para panificación		471,956	471,956
Ninacuro	Jabones		300,000	300,000
		US\$	<u>4,050,096</u>	<u>4,050,096</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las marcas se encuentran operando comercialmente y no existen indicios de deterioro sobre las mismas.

(14) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 19:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios con garantía	US\$	40,161,850	15,988,982
Emisión de obligaciones		20,337,164	17,335,194
Emisión de papel comercial		24,430,100	26,550,000
		<u>84,929,114</u>	<u>59,874,176</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios con garantía		39,922,202	28,698,955
Emisión de obligaciones		32,106,250	29,306,250
		<u>72,028,452</u>	<u>58,005,205</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u>156,957,566</u>	<u>117,879,381</u>

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Todos los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son como sigue:

	Año de vencimiento	Tasa anual de interés		2019		2018	
				Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
Préstamos bancarios garantizados, a tasa de interés variable	2025	Entre 2.64% a 8.96%	US\$	70,798,315	71,161,410	44,253,651	44,581,821
Préstamos bancarios garantizados, a tasa de interés fija	2020	Entre 5.60% a 8.50%		6,833,333	6,877,465	51,116	51,116
Cuarta emisión de obligaciones a largo plazo, a tasa de interés fija Clase C	2019	8%		-	-	2,000,000	2,014,960
Quinta emisión de obligaciones a largo plazo, a tasa de interés fija Clase 1	2020	7.50%		500,000	506,354	1,500,000	1,519,083
Clase 2	2020	7.50%		1,000,000	1,007,292	2,000,000	2,014,583
Clase 3	2020	8.25%		2,700,000	2,721,656	5,400,000	5,443,313
Clase 4	2026	10%		1,200,000	1,202,000	1,200,000	1,202,000
Sexta emisión de obligaciones a largo plazo, a tasa de interés fija Clase I	2021	7.25%		3,750,000	3,786,250	6,250,000	6,310,416
Clase J	2022	7.50%		5,000,000	5,050,000	7,000,000	7,070,000
Séptima emisión de obligaciones a largo plazo, a tasa de interés fija Clase K	2022	6.75%		7,031,250	7,126,172	10,156,250	10,293,359
Clase L	2023	7%		8,125,000	8,238,750	10,625,000	10,773,750
Octava emisión de obligaciones a largo plazo, a tasa de interés fija Clase N	2023	7.75%		4,375,000	4,456,940	-	-
Clase O	2024	8.00%		18,000,000	18,348,000	-	-
Papel comercial TRAMO 8	2019	Entre 3% a 3.90%		-	-	11,550,000	11,550,000
TRAMO 9	2020	Entre 3% a 4.75%		9,430,100	9,430,100	15,000,000	15,000,000
TRAMO 10	2020	Entre 4.25% a 4.75%		15,000,000	15,000,000	-	-
Aval bancario	2020	0.00%		1,990,176	1,990,177	-	-
Otros préstamos, a tasa de interés fija	2020	7.50%		55,000	55,000	55,000	55,000
			US\$	<u>155,788,174</u>	<u>156,957,566</u>	<u>117,041,017</u>	<u>117,879,381</u>

Los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas abiertas sobre terrenos y maquinarias con valor en libros de US\$21,396,327, y US\$53,751,623, respectivamente, en el 2019 (US\$10,372,062, y US\$18,547,449, respectivamente, en el 2018). También la Compañía ha entregado prenda industrial sobre materias primas y productos terminados por un monto no inferior de US\$12,179,580 (US\$12,720,000, en el 2018). Así mismo, la Compañía mantiene cartas de crédito por US\$13,000,000 con el fin de garantizar obligaciones de una compañía relacionada, cuyo vencimiento es hasta noviembre del 2021 con renovaciones anuales hasta el año 2025.

Los préstamos recibidos de entidades financieras se han utilizado como capital de trabajo. Los plazos de estos préstamos tienen vencimientos hasta el año 2026 en pagos mensuales y trimestrales.

Los vencimientos agregados de los préstamos y obligaciones financieras para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2019 son como sigue:

Años de vencimiento	
2021	29,514,347
2022	19,262,933
2023	12,465,112
2024	8,704,519
2025	881,541
2026	<u>1,200,000</u>

(Continúa)

Condiciones de Contrato de Préstamo - Obligaciones

Durante el 2013 la Junta de Accionistas de la Compañía autorizó la cuarta emisión de obligaciones por US\$15,000,000. La emisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. SC.IMV.DJMV.DAYR.G 13.0006717 del 19 de agosto de 2014. Se realizó en tres clases: clase A por US\$5,000,000 que devengan la tasa de interés fija anual del 7.5% y plazo de 4 años, su vencimiento fue en el 2017; clase B por US\$5,000,000 en títulos divididos en 3 series, que devengaron la tasa de interés fija anual del 7.75% y plazo de 5 años, su vencimiento fue en el 2018; y, clase C por US\$5,000,000 en títulos divididos en 3 series, que devengan la tasa de interés fija anual del 8% y plazo de 6 años, su vencimiento fue en el 2019. La amortización de capital y el pago de intereses para todas las series son trimestrales. A la fecha de los estados financieros separados, la Compañía ha cancelado la totalidad de la clase A, B y C. Los recursos obtenidos de este proceso de emisión de obligaciones fueron destinados en un 100% para reestructurar pasivos de la Compañía.

Durante el 2016 la Junta de Accionistas de la Compañía autorizó la quinta oferta pública de obligaciones de largo plazo por US\$20,000,000. La emisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. SCVS.INMV.DNAR.16.0005923 del 21 de noviembre de 2016. Se realizó en cuatro clases: clase 1 por US\$4,000,000 en títulos que devengan la tasa de interés fija anual del 7.5% y plazo de 4 años, su vencimiento será en el 2020; clase 2 por US\$4,000,000 en títulos que devengan la tasa de interés fija anual del 7.50% y plazo de 4 años, su vencimiento será en el 2020; clase 3 por US\$10,800,000 en títulos que devengan la tasa de interés fija anual del 8.25% y plazo de 4 años, su vencimiento será en el 2020; y, clase 4 por US\$1,200,000 en títulos que devengan la tasa de interés fija anual del 10% y plazo de 10 años, su vencimiento será en el 2026. Los recursos obtenidos de este proceso de emisión de obligaciones fueron destinados como sigue: US\$10,000,000, para reestructurar pasivos de la Compañía; US\$5,000,000 para financiar la cartera de clientes; y, US\$5,000,000 para la compra de inventarios.

Durante el 2017 la Junta de Accionistas de la Compañía autorizó la sexta oferta pública de obligaciones de largo plazo por US\$20,000,000. La emisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. SCVS.INMV.DNAR.17.0001535 del 2 de mayo de 2017. Se realizó en dos clases: clase I por US\$10,000,000 en títulos que devengan la tasa de interés fija anual del 7.25% y plazo de 4 años, su vencimiento será en el 2021; y, clase J por US\$10,000,000 en títulos que devengan la tasa de interés fija anual del 7.50% y plazo de 5 años, su vencimiento será en el 2022. Los recursos obtenidos de este proceso de emisión de obligaciones fueron destinados en un 80% para financiar capital de trabajo de la Compañía y 20% para reestructurar pasivos de la misma.

Durante el 2018 la Junta de Accionistas de la Compañía autorizó la séptima oferta pública de obligaciones de largo plazo por US\$25,000,000. La emisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. SCVS.INMV.DNAR.SA-2018.224 del 9 de enero de 2018. Se realizó en dos clases: clase K por US\$12,500,000 en títulos que devengan la tasa de interés fija anual del 6.75% y plazo de 4 años su vencimiento será en el 2022; y, clase L por US\$12,500,000 en títulos que devengan la tasa de interés fija anual del 7% y plazo de 5 años su vencimiento será en el 2023. Los recursos obtenidos de este proceso de emisión de obligaciones fueron destinados en un 80% para financiar capital de trabajo de la Compañía y 20% para reestructurar pasivos de la misma.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En el año 2019 la Junta de Accionistas de la Compañía autorizó la octava oferta pública de emisión de obligaciones de largo plazo por US\$25,000,000. La emisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-SA-2019-00002494 del 27 de marzo de 2019. Se realizó en dos clases: clase N por US\$5,000,000 en títulos que devengan una tasa de interés fija anual del 7.75% y plazo de 4 años su vencimiento será en el 2023; y clase O por US\$20,000,000 en títulos que devengan una tasa de interés fija anual del 8% y plazo de 5 años su vencimiento será en el 2024. Los recursos obtenidos de este proceso de emisión de obligaciones fueron destinados en un 80% para financiar capital de trabajo de la Compañía y 20% para reestructurar pasivos de la misma.

Las emisiones de obligaciones antes indicadas cuentan con una calificación de "AAA" ("AAA+" en el 2018) la cual fue otorgada por la Calificadora de Riesgos denominada Global Ratings Calificadora de Riesgos S. A..

Los procesos de emisiones de obligaciones están respaldados con los siguientes mecanismos de resguardos:

- a) Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante mayor o igual a 1 a partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores.
- b) Los activos reales (definido como activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo) sobre los pasivos mayor o igual a 1.
- c) No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
- d) Mantener durante la vigencia de la emisión, la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a 1,25.
- e) Mantener durante la vigencia de la emisión, la relación de activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación en 80%, según lo establecido en el Artículo 13, Sección I, Capítulo III, Subtítulo I, Título III, de la Resolución del Consejo Nacional de Valores, la Ley de Mercado de Valores y demás normas permitentes.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha cumplido con las condiciones antes descritas.

Emisión de Papel Comercial

Mediante Resoluciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros Nos. SCVS-INMV-DNAR-17-0001562 del 18 de abril de 2017, SCVS-INMV-DNAR-2018-00000392 del 12 de enero de 2018 y SCVS-INMV-DNAR-2019-00002501 del 27 de marzo de 2019; la Compañía obtuvo autorización para realizar la oferta pública de papel comercial por US\$15,000,000 cada una, con garantía general y plazo de hasta 359 días (tramo 8) y 720 días (tramo 9 y 10). En el año 2019 se canceló la totalidad del tramo 8; se encuentra vigente al cierre de los estados financieros del 2019 la emisión correspondiente al tramo 9 y 10.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(15) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	24,681,929	20,237,499
Proveedores del exterior		<u>38,933,253</u>	<u>34,752,497</u>
	US\$	<u>63,615,182</u>	<u>54,989,996</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Dividendos por pagar	US\$	164,794	2,294,702
Anticipos de clientes		2,033,263	1,797,525
Impuesto al valor agregado por pagar		1,376,297	1,344,392
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado por pagar		2,961,945	2,504,121
Beneficios a empleados	17	6,722,184	6,267,481
Otras		<u>1,647,950</u>	<u>3,095,907</u>
	US\$	<u>14,906,433</u>	<u>17,304,128</u>

Los saldos por pagar con proveedores locales corresponden principalmente a: i) compras de materias primas e insumos por US\$1,867,431 (US\$5,630,255, en el 2018) los cuales tienen vencimientos de entre 30 y 45 días y no devengan intereses; ii) compras de químicos y materiales de empaque por US\$7,382,244 (US\$5,736,773, en el 2018); iii) provisiones por servicio de transporte US\$2,405,007 (US\$1,579,928, en el 2018); iv) provisiones de gastos generados en trámites de exportación por US\$660,141 (US\$496,010, en el 2018); y, v) provisión de servicios básicos por US\$380,642 (US\$334,195, en el 2018).

Los saldos por pagar con proveedores del exterior corresponden principalmente a facturas por compras de aceite crudo de soya, girasol y maíz por US\$38,933,253 (US\$34,752,497, en el 2018), los cuales no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 120 días.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 19.

(16) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	3,305,225	4,249,814
Impuesto a la renta diferido		<u>(488,250)</u>	<u>(615,403)</u>
	US\$	<u>2,816,975</u>	<u>3,634,411</u>

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3% (28% en el año 2019 y 2018) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en el año 2019 y 2018.

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 28%, en el año 2019 y 2018. Dicha tasa se reduce al 18% en el año 2019 y 2018 si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 28% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2019	2018
Utilidad neta	US\$	2,350,121	6,424,725
Impuesto a la renta		2,816,976	3,634,411
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>5,167,097</u>	<u>10,059,136</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta	US\$	1,446,787	2,816,558
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		2,613,730	2,044,926
Deducción por leyes especiales		(739,853)	(421,967)
Impuesto diferido reconocido		(488,250)	(615,403)
Ingresos exentos		<u>(15,439)</u>	<u>(189,703)</u>
	US\$	<u>2,816,975</u>	<u>3,634,411</u>

Impuesto a la Renta por pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Impuesto a la Renta			
		2019		2018	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldo al inicio del año	US\$	13,693,546	4,249,814	19,699,523	3,365,923
Impuesto a la renta corriente del año		-	3,305,225	-	4,249,814
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta		4,127,709	-	4,052,974	-
Impuesto a la salida de divisas		4,137,116	-	3,878,717	-
Devoluciones de impuesto a la renta		-	-	(10,571,745)	-
Otros ajustes menores		(29,864)	(107,389)	-	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		(4,142,425)	(4,142,425)	(3,365,923)	(3,365,923)
Saldo al final del año	US\$	17,786,082	3,305,225	13,693,546	4,249,814

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos y el movimiento de las diferencias temporales son:

		Saldos al 1 de enero de 2018	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Reconocido en resultados	Reconocido en Otros Resultados Integrales	Saldos al 31 de diciembre de 2019
Impuesto diferido activo atribuible a:							
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	US\$	-	615,403	615,403	488,250	-	1,103,653
Impuesto diferido pasivo atribuible a:							
Revalúo de propiedades, planta y equipo		-	-	-	-	(13,484,524)	(13,484,524)
	US\$	-	615,403	615,403	488,250	13,484,524	14,588,177

Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000 deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto es superior a US\$15,000,000, deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

En el año 2019, la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2018 y no se identificaron ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. A la fecha de emisión de los estados financieros separados, el estudio de precios de transferencia por el año 2019 se encuentra en proceso; sin embargo, con base al análisis preliminar efectuado, la Administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros separados adjuntos.

Revisiones Tributarias

En marzo de 2016, mediante Orden de Determinación No. AGFDETC16-0000001 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía el inicio del proceso de auditoría tributaria sobre la declaración de impuesto a la renta correspondiente al año 2013, y en noviembre de 2017, mediante Orden de Determinación No. AGFDETC17-0000001 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía el inicio del proceso de auditoría tributaria sobre la declaración de impuesto a la renta correspondiente al año 2014. En mayo de 2019 la Administración Tributaria mediante oficio Providencia N°DZ4-RECPSEC19-00000003 emite orden complementaria de determinación. A la fecha de los estados financieros separados, la compañía se encuentra atendiendo los requerimientos de información solicitados por el organismo de control.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2016 al 2019 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(17) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios por pagar	US\$	55,906	150,211
Contribuciones de seguridad social		801,450	684,959
Beneficios sociales (principalmente legales)		4,713,056	3,657,170
Participación de los trabajadores en las utilidades		1,151,772	1,775,141
Reserva para pensiones de jubilación patronal		17,252,105	15,710,649
Reserva para indemnizaciones por desahucio		5,041,439	4,476,698
	US\$	<u>29,015,728</u>	<u>26,454,828</u>
Pasivos corrientes	US\$	6,722,184	6,267,481
Pasivos no corrientes		22,293,544	20,187,347
	US\$	<u>29,015,728</u>	<u>26,454,828</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$911,841 en el 2019 (US\$1,775,141, en el 2018). En aplicación del artículo 103 del Código de Trabajo la Compañía y su relacionada Enerbmass unificaron las utilidades del período 2019, lo que resultó en el reconocimiento de una cuenta por cobrar a Enerbmass por el monto de US\$233,104. El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado separado de resultados:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo de las ventas	US\$	458,197	905,322
Gastos de administración, ventas y generales		453,643	869,819
	US\$	<u>911,841</u>	<u>1,775,141</u>

Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2018	US\$	14,822,271	3,944,523	18,766,794
Renonocido en resultados del período:				
Costos por servicios del período		1,162,886	534,501	1,697,387
Reversión de reservas por trabajadores salidos		(797,994)	(132,062)	(930,056)
Costo financiero		594,524	169,700	764,224
		<u>959,416</u>	<u>572,139</u>	<u>1,531,555</u>
Renonocido en otros resultados integrales:				
Recálculo por cambio en variables financieras		69,126	7,362	76,488
Otros:				
Beneficios pagados		(140,164)	(47,326)	(187,490)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018		15,710,649	4,476,698	20,187,347
Renonocido en resultados del período:				
Costos por servicios del período		2,061,359	703,793	2,765,152
Reversión de reservas por trabajadores salidos		(546,076)	(366,692)	(912,768)
Costo financiero		660,626	193,115	853,741
		<u>2,175,909</u>	<u>530,216</u>	<u>2,706,125</u>
Renonocido en otros resultados integrales:				
Recálculo por cambio en variables financieras		(152,514)	(17,055)	(169,569)
Otros:				
Beneficios pagados (trabajadores transferidos)		(481,939)	51,580	(430,359)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>17,252,105</u>	<u>5,041,439</u>	<u>22,293,544</u>

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que, en los casos de terminación de la relación laboral, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)	US\$ 2,251,201	2,306,055
Trabajadores activos con derecho adquirido al valor proporcional del beneficio de jubilación en caso de despido (con más de 20 y menos de 25 años de servicio)	1,742,003	1,580,014
Trabajadores activos con menos de 20 años de servicio	<u>13,258,901</u>	<u>11,824,580</u>
	US\$ <u>17,252,105</u>	<u>15,710,649</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado separado de situación financiera son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de conmutación actuarial	3.96%	3.92%
Tasa de descuento	4.58%	5.04%
Tasa de incremento salarial	0.59%	1.08%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IFSS <u>2002</u>	TM IFSS <u>2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado separado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnizaciones por desahucio</u>
Tasa de descuento - incremento de 0.50%	US\$ (229,428)	(25,619)
Tasa de descuento - disminución de 0.50%	<u>188,210</u>	<u>21,179</u>

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de las ventas, gastos de administración, ventas y generales en el estado separado de resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se resumen a continuación:

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	US\$	40,757,401	36,437,552
Beneficios sociales		16,683,633	14,713,012
Participación de trabajadores		911,841	1,775,141
Jubilación patronal y desahucio		<u>2,765,152</u>	<u>1,531,555</u>
	US\$	<u>61,118,027</u>	<u>54,457,260</u>

(18) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$10 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acciones autorizadas	6,239,911	6,239,911
Acciones suscritas y pagadas	<u>6,239,911</u>	<u>6,239,911</u>

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que, salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI. CPAIFRS.11.007 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

En el año 2018 la Compañía utilizó US\$8,741,945 correspondiente a la totalidad de los resultados acumulados por adopción de NIIF para compensar pérdidas provenientes de años anteriores.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reserva de Capital

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Otros Resultados Integrales

Superávit por Revaluación

Proviene de la revaluación de propiedad, planta y equipo realizada en el año 2019 (véase nota 3e y 11). Este saldo es transferido a los resultados acumulados cuando se produzca la venta o baja del activo; o a medida que el activo es utilizado por la Compañía para el caso de los activos depreciables. Las transferencias desde la cuenta de reserva de revaluación a resultados acumulados no pasan por el resultado del período.

De acuerdo a lo indicado en el artículo cuarto de la Resolución No. SC-ICI-CPAIFRS.G.11.007 de fecha 9 de septiembre de 2011, los saldos acreedores del superávit que provienen de la adopción por primera vez de las NIIF, así como los de medición posterior, no podrán ser capitalizados.

Por Planes de beneficios definidos

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos provenientes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos ocurridos en el año) y los efectos de los cambios en los supuestos actuariales (véase nota 3(j)).

Dividendos

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de diciembre de 2019 se declaró dividendos por US\$5,782,253, sobre las utilidades del 2018 (en el año 2018, US\$9,208,747 sobre las utilidades de 2017).

(19) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Marco de Administración de Riesgos

La Junta Directiva de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Junta Directiva de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado separado de situación financiera es como sigue:

	<u>Notas</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	27,920,075	13,482,562
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8		46,690,293	41,210,483
Otras cuentas por cobrar	8		27,921,761	23,262,367
Cuentas por cobrar relacionadas no corriente	21		29,588,757	5,615,099
		US\$	<u>132,120,886</u>	<u>83,570,511</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

Para las ventas a crédito se realiza una segmentación de clientes los que son: (i) clientes corporativos que entregan garantías para respaldar su crédito; y, (ii) clientes minoristas los cuales se mantienen con plazos de vencimientos para los créditos entregados, algunos de los cuales entregan cheques por los valores adeudados. La segmentación de clientes está acompañada por una política comercial que incentiva el pago anticipado, para lo cual se otorgan descuentos por pronto pago; medidas mediante las cuales se mitiga el riesgo de crédito.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las ventas a crédito son en su mayoría a clientes previamente calificados y a clientes minoristas con un monto de crédito previamente establecido de acuerdo a su capacidad financiera y gestión comercial. Las cuentas por cobrar a estos clientes no representan un riesgo de crédito para la Compañía.

La Compañía establece una estimación para pérdidas crediticias esperadas que representa su estimación de las pérdidas esperadas en relación con los deudores comerciales. Esta estimación se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado separado de situación financiera por tipo de cliente fue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Grandes comercios	US\$	37,153,993	37,280,330
Minoristas		9,308,920	3,603,185
Hoteles, restaurantes y catering		<u>782,624</u>	<u>999,561</u>
	US\$	<u>47,245,537</u>	<u>41,883,076</u>

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Clientes Individuales

La Compañía mide las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales sobre una base individual y las tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real. Esta evaluación considera también las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

		<u>2019</u>		<u>2018</u>	
		Valor bruto	Pérdida esperada	Valor bruto	Pérdida esperada
Vigentes	US\$	34,574,142	-	31,275,904	-
Vencidas de 1 a 30 días		9,909,732	-	9,357,661	-
Vencidas de 31 a 60 días		641,221	-	582,662	5,744
Vencidas de 61 a 120 días		626,999	-	256,662	256,662
Vencidas más de 120 días		<u>1,493,443</u>	<u>555,244</u>	<u>410,187</u>	<u>410,187</u>
	US\$	<u>47,245,537</u>	<u>555,244</u>	<u>41,883,076</u>	<u>672,593</u>

La variación en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas con respecto a las cuentas por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue la siguiente:

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2019	2018
Saldo al inicio del año	US\$	672,593	1,262,103
Provisión		302,824	-
Castigos		(360,730)	(589,510)
Recuperación		(59,443)	-
Saldo al final del año	US\$	<u>555,244</u>	<u>672,593</u>

Cuentas por Cobrar Relacionadas no Corrientes

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía principalmente mantiene saldos por cobrar a largo plazo con entidades relacionadas por un monto en agregado de US\$24,866,770, derivados de préstamos otorgados sustancialmente en el período 2019. Los términos y condiciones de estos préstamos, así como su recuperación están siendo analizados por las partes a la fecha de los presentes estados financieros separados (véase nota 21).

A criterio de la Administración los saldos por cobrar a sus compañías relacionadas no requieren estimación de deterioro ya que su recuperación es probable.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$27,920,075 al 31 de diciembre de 2019 (US\$13,482,562, al 31 de diciembre de 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes a efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco de Guayaquil S. A.	AAA / AAA	AAA / AAA-
Banco del Pacífico S. A.	AAA	AAA-
Banco Pichincha S. A.	AAA- / AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C. A.	AAA / AAA-	AAA-
Banco Citybank	AAA	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA- / AAA-	AAA-
Banco Internacional S. A.	AAA- / AAA	AAA / AAA-
Banco del Austro	AA / AA+	AA-
Banco de Fomento	A-	BBB-
Banco de Machala	AA+	AA+
Banco Pichincha C. A.	AAA- / AAA-	AAA-
Tower Bank	A	AAA-
Banisi S. A.	BBB	AAA-

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir en tiempo y forma con el vencimiento de sus obligaciones, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Alta Gerencia conjuntamente con la Junta Directiva tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Alta Gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto plazo, mediano y largo plazo, así como a gestión de la liquidez de la Compañía.

El siguiente cuadro detalla los vencimientos contractuales de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados. Las tablas se han elaborado sobre la base de los flujos de efectivos no descontados de los pasivos financieros basados en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar.

		31 de diciembre de 2019					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 7 años
Sobregiros bancarios	US\$	147,025	147,025	147,025	-	-	-
Préstamos y obligaciones financieras		156,957,566	174,675,496	65,335,697	27,043,792	56,660,161	25,635,846
Cuentas por pagar comerciales		63,615,196	63,615,196	63,615,196	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		3,305,225	3,305,225	3,305,225	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		14,899,614	14,899,614	10,186,558	4,713,056	-	-
	US\$	<u>238,924,626</u>	<u>256,642,556</u>	<u>142,589,701</u>	<u>31,756,848</u>	<u>56,660,161</u>	<u>25,635,846</u>

		31 de diciembre de 2018					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 7 años
Sobregiros bancarios	US\$	1,519,569	1,519,569	1,519,569	-	-	-
Préstamos y obligaciones financieras		117,879,381	129,246,472	43,645,954	27,626,862	47,424,744	10,548,912
Cuentas por pagar comerciales		54,989,996	54,989,996	54,989,996	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		4,249,814	4,249,814	4,249,814	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		17,304,128	17,304,128	-	17,304,128	-	-
	US\$	<u>195,942,888</u>	<u>207,309,979</u>	<u>104,405,333</u>	<u>44,930,990</u>	<u>47,424,744</u>	<u>10,548,912</u>

Riesgo de Mercado

Riesgo de mercado es la posibilidad de que las fluctuaciones en los tipos de cambio y tasas de interés, puedan afectar negativamente el valor de los activos financieros de la Compañía, pasivos o flujos de efectivo esperados. Debido a sus operaciones, la Compañía no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas ya que las transacciones en su mayoría son en la moneda funcional.

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas, variables y líneas de financiación (emisión de obligaciones y papel comercial). El riesgo es manejado por la Compañía, principalmente, mediante la restructuración de créditos a largo plazo con períodos de gracia de pago de intereses amortización de capital, con tasa variable y mediante una titularización de flujos de tasa fija.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgo de Moneda

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. El perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de interés variable:		
Pasivos financieros	US\$ <u>71,161,410</u>	<u>44,581,821</u>
Tasa de interés fija:		
Pasivos financieros	US\$ <u>85,796,155</u>	<u>73,297,560</u>

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de más/menos 100 puntos básicos en las tasas de interés al final del período que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$512,362, en el 2019 (US\$320,989, en el 2018). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(20) Administración de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital se orientan a salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con los propósitos de generar retornos a sus accionistas y beneficios a otros grupos de interés y, mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital. Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	US\$	278,886,650	220,446,250
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(27,920,075)</u>	<u>(13,482,562)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>250,966,575</u>	<u>206,963,688</u>
Total patrimonio	US\$	<u>133,443,849</u>	<u>88,786,446</u>
Indice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		<u>1.88</u>	<u>2.33</u>

(21) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas de productos	US\$	3,037,435	3,821,743
Ingresos por servicio de maquila		1,346,617	719,682
Ingresos por servicios de monitoreo		69,375	91,228
Reembolso de gastos		1,103,774	-
Servicios generales		258,559	-
Venta de maquinarias y equipos		155,953	-
Intereses ganados		51,634	-
Otras ventas de bienes o servicios		162,927	-
Compras de materia prima		90,720,361	88,731,410
Servicios de transporte		3,008,656	2,471,787
Compras de producto terminado		719,192	1,909,141
Servicios de generación de vapor		3,878,490	-
Servicios de capacitación, hospedaje y alimentación		868,167	359,408
Otras compras de bienes o servicios		<u>266,825</u>	<u>-</u>

La Compañía adquiere principalmente sus materias primas (aceite crudo de palma africana) a Energy & Palma Energypalma S. A. y Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A., para el refinamiento de los mismos y la fabricación de productos de consumo masivo, cuyas marcas comerciales son líderes en el segmento de aceites y grasas.

La Compañía adquiere el servicio de generación de vapor a Energía de Biomasa ENERBMAS S. A., para la operación de calderos dentro del proceso producción. Las compras de la Compañía representan el 100% de las ventas de su relacionada ENERBMAS.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas es como sigue:

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar - corrientes:			
Agrícola El Naranjo S. A.	US\$	618,000	3,686,694
Energy & Palma Energypalma S. A.		2,555,250	5,259,711
Otelo & Fabell S. A.		9,758,990	3,255,303
Managéneración S. A.		9,398,079	-
Inmobiliaria Montecristi S. A. INMONTECRISTI		-	8,725,445
Forestal Cabo Pasado S. A.		-	2,938,885
La Fabril USA		1,563,965	762,857
Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.		1,018,823	1,516,351
Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL		740,476	1,752,414
Energía de Biomosas ENERBMAS S. A.		396,279	1,229,769
Otros menores		460,233	639,468
	US\$	<u>26,510,095</u>	<u>29,766,897</u>
Cuentas por cobrar - no corrientes:			
Managéneración S. A.		-	5,398,079
Inmobiliaria Montecristi S. A. INMONTECRISTI	US\$	21,431,434	-
Forestal Cabo Pasado S. A.		3,435,336	-
Agrícola El Naranjo S. A.		4,388,097	217,020
Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.		280,808	-
Otros menores		53,082	-
	US\$	<u>29,588,757</u>	<u>5,615,099</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar - corrientes:			
Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.	US\$	2,431,673	2,437,604
Energía de Biomosas ENERBMAS S. A.		932,825	-
Otelo & Fabell S. A.		520,150	1,540,715
Energy & Palma Energypalma S. A.		260,355	134,084
Otros menores		38,953	203,612
	US\$	<u>4,183,956</u>	<u>4,316,015</u>

Los saldos por cobrar con Agrícola El Naranjo S. A. se originaron por créditos otorgados para el desarrollo de proyectos forestales, los que devengan una tasa de interés fija, con una vigencia de 5 años y con vencimientos hasta el 2025.

Los saldos por cobrar a Otelo & Fabell S. A. corresponden principalmente a préstamos otorgados para capital de trabajo. En el año 2020 se iniciará el proceso de fusión por absorción entre La Fabril (absorbente) y Otelo & Fabell (absorbida), decisión que fue autorizada por las partes en Sesiones de Junta de Accionistas, con fecha 19 de diciembre de 2019. Mediante este mecanismo la compañía absorbida, se disuelve, sin que por ello opere o sea precisa su liquidación y procede a traspasar a favor de la compañía absorbente el patrimonio neto y consecuentemente sus activos y pasivos. La Administración estima que el proceso de fusión estará concluido previo al cierre de los estados financieros del año 2020.

Los saldos por cobrar a Managéneración S. A. corresponden principalmente a préstamos otorgados en los años 2010 al 2017 por US\$18,084,854 y mantienen una estimación de pérdidas crediticias esperadas por US\$8,686,775 (US\$12,686,775 en 2018). En el año 2019 la Compañía obtuvo una sentencia favorable por un monto de US\$38,950,000 (véase nota 27). A la fecha de los estados financieros, la Administración ha evaluado, en conjunto con sus asesores legales, que el monto a recuperar prácticamente cierto en el año 2020 será de aproximadamente US\$10,000,000; con base a esta evaluación la Compañía reversó US\$4,000,000 de la provisión constituida en años anteriores.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los saldos por cobrar con La Fabril USA corresponden a valores pendientes de cobro por exportaciones y anticipos entregados por concepto de exportaciones.

Los saldos por cobrar a Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A. corresponden principalmente a préstamos otorgados para capital de trabajo, que devengan una tasa de interés fija anual de 8%, con una vigencia de 5 años con vencimiento hasta el 2021.

Los saldos por cobrar con Inmobiliaria Montecristi S. A. (Inmontecristi) se originaron por créditos otorgados para el desarrollo de proyectos inmobiliarios, otorgados principalmente en el año 2019 y que a la fecha de los estados financieros separados ambas entidades se encuentran analizando los términos y condiciones en cuanto a tasas y plazos, así como, las alternativas viables para la recuperación de estos saldos, ya sea mediante la recuperación bajo acuerdos contractuales de pago; ó, mediante la entrega de bienes en dación en pago a través de la constitución de un fideicomiso mercantil en donde se aportarán lotes de terrenos ubicados en el Cantón Montecristi, los cuales a la presente fecha se encuentran hipotecados a favor del Banco Internacional S. A..

Los saldos por cobrar con Forestal Cabo Pasado S. A. se originaron por créditos otorgados para el desarrollo de proyectos forestales. A la fecha de los estados financieros separados ambas entidades se encuentran analizando los términos y condiciones en cuanto a tasas y plazos, así como, las alternativas de su recuperación, relacionadas principalmente con la obtención de liquidez por parte de la relacionada a través mecanismos de colocación en el mercado de valores de un fideicomiso de titularización sobre las cosechas de la plantación.

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2019 y 2018, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	US\$	2,625,022	3,535,247
Beneficios a corto plazo		595,971	590,567
Beneficios a largo plazo		<u>2,460,396</u>	<u>2,557,989</u>

(22) Ingresos de las Actividades Ordinarias

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de bienes y se detallan como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Aceites y grasas	US\$	334,000,985	341,034,003
Higiene y cuidado personal		115,020,920	103,440,855
Comercialización de marcas		18,325,543	19,069,869
Maquila		5,610,339	5,405,596
Otros		1,092,495	2,805,524
	US\$	<u>474,050,282</u>	<u>471,755,847</u>

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(23) Costos y Gastos por Naturaleza

Los costos y gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue en los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Notas	2019	2018
Materias primas y cambios en productos terminados y productos en proceso	9	US\$ 302,557,773	306,208,440
Gasto del personal	17	61,118,027	54,457,260
Gasto por mantenimiento y reparaciones		9,488,855	9,972,786
Gasto por depreciación	11	8,827,476	9,026,138
Gasto por transporte		16,918,656	16,658,922
Gasto por energía eléctrica y combustible		15,089,973	13,756,185
Gasto por seguros		1,868,731	2,352,622
Gasto por arriendo		917,812	881,294
Gasto por impuestos y contribuciones		2,669,168	2,634,876
Gasto por publicidad		10,839,658	11,519,562
Gasto por honorarios profesionales		6,337,129	4,504,485
Gasto por gestión en venta		8,798,058	9,680,495
Gasto por logística y seguridad		1,803,129	1,862,922
Gasto por viajes		1,585,837	1,308,196
Gasto por beneficios adicionales de personal		3,614,333	3,501,663
Gasto de sistema de comunicación digital, internet, transmisión de datos		939,056	462,366
Gasto por insumos de producción y materiales		1,595,980	1,710,162
Otros		7,807,842	6,449,242
	US\$	<u>462,777,493</u>	<u>456,947,616</u>

(24) Otros Ingresos y Otros Gastos

El detalle de otros ingresos y otros gastos que se muestran en el estado separado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
Otros ingresos:		
Otras ventas (ingresos por venta de servicios, recuperación de costos e inventarios)	US\$ 3,511,766	3,351,577
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos	211,544	774,366
Otros	6,076,676	1,223,788
	US\$ <u>9,799,986</u>	<u>5,349,731</u>
Otros gastos:		
Deterioro de inversiones en acciones	US\$ (5,419,467)	-
Pérdida en venta/baja de propiedad, planta y equipos	(850,197)	(1,156,960)
Otros	(39,604)	(292,119)
	US\$ <u>(6,309,268)</u>	<u>(1,449,079)</u>

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(25) Costos Financieros

El detalle de los costos financieros al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se resumen a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses devengados sobre préstamos bancarios	US\$ 4,197,154	4,233,596
Intereses devengados sobre obligaciones	4,811,097	4,836,575
Otros costos financieros	954,328	797,033
	<u>US\$ 9,962,579</u>	<u>9,867,204</u>

(26) Utilidad por Acción

El cálculo de la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2019 se basó en la utilidad neta de US\$2,350,121 imputable a los accionistas comunes (US\$6,424,725, en el 2018); y un número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación de 6,239,911, en el 2019 y 2018.

(27) Compromisos y Contingencias

Compromisos

Fideicomiso La Favorita Dos

El 26 de abril de 2007, la Compañía constituyó el Fideicomiso "La Favorita"; el cual registra el terreno y planta industrial de aceites ubicados en Guayaquil con el propósito de garantía. En este Fideicomiso se registra la participación de: La Fabril S. A. en calidad de Cedente de Derechos Fiduciarios y Deudora. Este Fideicomiso tiene principalmente como objeto lo siguiente:

- Mantener la titularidad de los activos entregados como aportación patrimonial.
- Suscribir los contratos necesarios para la administración, mantenimiento y operación de los referidos activos por cuenta de la Compañía. El 16 de marzo del 2007, el Fideicomiso mediante escritura pública suscribió con la Compañía "Contrato Precario de Administración y Operación", el cual no tiene vencimiento ni honorarios establecidos; y puede ser terminado por las partes.
- Garantizar el cumplimiento del pago de obligaciones y compromisos financieros que suscriba la Compañía en calidad de deudora con el Banco acreedor beneficiario de este Fideicomiso.
- El plazo de vigencia de este Fideicomiso no se encuentra establecido; pero se encuentra sujeto a la cancelación de las obligaciones financieras contraídas con el Beneficiario acreedor.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Fideicomiso Manageneración-Acciones

Fideicomiso Mercantil de Administración y Garantía constituido mediante escritura pública el 22 de septiembre de 2004; el cual registra la participación de La Fabril S. A. como constituyente, la Corporación Reguladora del Manejo Hídrico de Manabí, como beneficiario y Fiducia S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles como Fiduciaria. Este contrato se suscribió para dar cumplimiento al Contrato de Administración Accionaria, suscrito el 29 de mayo del 2003, en el cual se estableció la obligación de la Constituyente para celebrar un contrato de Fideicomiso Mercantil al cual transferiría la totalidad de las acciones suscritas y pagadas en el capital social de Manageneración S. A. y tiene como objeto principal la tenencia y administración de 1,099,500 acciones de valor nominal unitario de US\$1, propiedad de la constituyente a la fecha de este contrato.

El 13 de abril del 2005, la Fiduciaria a pedido de la Constituyente, transfirió el usufructo de las acciones al Fideicomiso Mercantil de garantía y flujo denominado Manageneración - Usufructo, con el propósito de constituir una fuente de repago y un mecanismo de garantía de las obligaciones adquiridas por Manageneración S. A. para financiar los proyectos hidroeléctricos denominados Poza Honda y La Esperanza.

En septiembre y noviembre del 2009, el Presidente de la Republica mediante Decretos Ejecutivos Nos. 69 y 146, ordenó la requisición de todos los bienes muebles e inmuebles de Manageneración S. A. ante lo cual, en diciembre del 2009, la Compañía y Manageneración S. A. presentaron una demanda ante el Centro de Mediación y Arbitraje de la Cámara de Comercio de Manta contra la Corporación Reguladora del Manejo Hídrico de Manabí - Secretaría Nacional del Agua por el incumplimiento de los contratos del proyecto de Manageneración, cuya cuantía asciende a US\$34.8 millones.

El 11 de marzo del 2014, el Tribunal Arbitral de la Cámara de Comercio de Manta emitió sentencia a favor de La Fabril S. A. y Manageneración S. A. y la demandada interpuso acción de nulidad de tal fallo ante la Corte Provincial de Portoviejo, la cual declaró la nulidad del procedimiento. Por lo tanto, debe sustanciarse el trámite arbitral ante el Centro de Mediación y Arbitrajes de la Cámara de Comercio de Manta. A la fecha de emisión de los estados financieros separados, la Administración se encuentra evaluando las acciones legales que le corresponden.

El 22 de septiembre de 2017, el director del Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Manta, admitió a trámite la petición de La Fabril S. A. y Manageneración S. A., para reiniciar el proceso.

El 4 de octubre de 2019, el Tribunal Arbitral de la Cámara de Comercio de Manta emitió sentencia a favor de La Fabril S. A. y Manageneración S. A. por US\$38,950,000 y la demandada interpuso acción de nulidad de tal fallo ante la Corte Provincial de Portoviejo. Con fecha 6 de enero de 2020, la Presidenta de la Corte Provincial de Portoviejo rechaza la acción de nulidad de laudo arbitral. El 8 de enero de 2020 la Procuraduría General del Estado solicitó ampliación y aclaración a la sentencia del 6 de enero de 2020, la cual está pendiente de resolución hasta la fecha de emisión de los estados financieros.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Con esta sentencia, el laudo emitido por el Tribunal del Centro de Arbitraje de la Cámara de Comercio de Manta queda en firme de acuerdo con lo establecido en el art. 30 de la Ley de Arbitraje y Mediación.

De forma paralela al proceso arbitral, La Fabril S. A. y Manageneración S. A. han iniciado un proceso de mediación con la Secretaría Nacional del Agua ante el Centro de Mediación de la Procuraduría General del Estado con la finalidad de determinar un mecanismo de pago de los valores ordenados a pagar mediante laudo arbitral del 4 de octubre de 2019.

Fideicomiso Mercantil de Administración de Flujos

El 20 de agosto del 2013, la Compañía constituyó el Fideicomiso de Administración de Flujos, cuyo objeto es constituir un patrimonio autónomo, con personería jurídica, que administre los recursos y flujos que la Compañía transfiera en este acto y los que aporte en el futuro al Fideicomiso y realizar las provisiones necesarias para ser entregadas al Agente Pagador "Banco Guayaquil S. A." a fin de que cumpla con su labor de pago de las obligaciones colocadas a favor de los Obligacionistas y, de existir, restituir el remanente a La Fabril S. A., de tal manera que sirva como fuente de pago de las Obligaciones emitidas por la Constituyente. Las tasas de interés y plazo que reconocerán los títulos son como siguen:

- Serie A, representa la suma de US\$5 millones, a un plazo de 1,440 días y se reconocerá una tasa de interés anual fija de 7.50% con pagos trimestrales de interés y amortización de capital, cada noventa días.
- Serie B, representa la suma de US\$5 millones, a un plazo de 1,800 días y se reconocerá una tasa de interés anual fija de 7.75% con pagos trimestrales de interés y amortización de capital, cada noventa días.
- Serie C, representa la suma de US\$5 millones, a un plazo de 2,170 días y se reconocerá una tasa de interés anual fija de 8% con pagos trimestrales de interés y amortización de capital, cada noventa días.
- El plazo de vigencia de este Fideicomiso no se encuentra establecido; pero se encuentra sujeto a la cancelación de la emisión.

Garantía con Cartas de Crédito Stand By a favor del Fideicomiso Hidroalto

El 12 de julio del 2016, la Compañía suscribió con el Banco Guayaquil S. A. 3 cartas de créditos Stand by por US\$2,249,000, cuyo objeto es garantizar única y exclusivamente la entrega de los aportes de capital en las fechas y montos determinados en el plan financiero del proyecto para cubrir los aportes pendientes por realizar. El 6 de enero de 2014, la Compañía suscribió el contrato de compra venta de acciones de Hidroalto Generación de Energía S. A. adquiriendo el 1% de la participación accionaria de esa Compañía. La Fabril S. A. dando cumplimiento a la cláusula sexta que es la declaración del comprador en el numeral 10 adquiere garantías bancarias con el Banco Guayaquil S. A. para cubrir el 10% de la participación accionaria para futuros aumentos de capital.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Hidroalto el 11 de diciembre del 2012, firmó con el Consejo Nacional de Electricidad CONELEC el respectivo contrato de permiso para la Autogeneración de Energía con Venta de Excedentes, mediante el cual se le entrega a la compañía el derecho de financiar, construir, operar, producir y comercializar la generación del Proyecto Hidroeléctrico DUE PHD de 49.7 MW de potencia instalada por un período de 40 años. Adicionalmente en ese contrato se acoge expresamente a la Regulación 004/11 como GENERACIÓN NO CONVENCIONAL con lo cual se garantiza a la Compañía por un período de 15 años un despacho preferencial de toda su generación y un precio garantizado para sus excedentes de 62.10 USD/MWh (en adelante simplemente el contrato de permiso).

Contingencias

La Compañía se encuentra defendiéndose de siete demandas planteadas en su contra por ex-trabajadores quienes reclaman pagos de beneficios sociales y de contrato colectivo, despido intempestivo, reliquidación de pensiones jubilares, así mismo, se alega incumplimiento al mandato constituyente No. 8. Las referidas demandas se encuentran en diversas fases del proceso (apelación, casación o en espera de sentencia), el monto total de las demandas asciende a US\$141,217, en una de las demandas se obtuvo sentencia favorable en primera instancia por US\$50,639. A criterio de la Administración y en opinión de su asesor legal, las demandas serán resueltas en condiciones favorables para la Compañía. Los estados financieros separados adjuntos no incluyen ninguna provisión para el pasivo adicional, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de estos procesos.

(28) Información por Segmentos

La Compañía reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 "Segmentos Operativos". Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre la cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente.

Criterios de segmentación: para efectos de gestión, la Compañía está organizada en 4 divisiones estratégicas, que corresponden a sus segmentos sobre los que debe informarse siendo los principales:

- Aceites y grasas: aceites comestibles, mantecas, margarinas.
- Higiene y Cuidado Personal (HCP): jabones y productos de limpieza.
- Comercialización de marcas de terceros: distribución y venta de Clorox.
- Maquila: Encargo de producción de Clorox, y servicios de refinamiento de aceites para exportadoras de productos del mar, entre otros.

Estos segmentos son la base sobre la cual la Compañía toma decisiones respecto a sus operaciones y asignaciones de recursos. Los segmentos operativos reportables derivan sus ingresos principalmente en la venta de productos y en la prestación de servicios al consumidor final de la cadena de almacenes o tiendas comerciales.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La información de los segmentos sobre los cuales se reporta se presenta a continuación:

		2019	2018
Ventas:			
Mercado local	US\$	437,306,749	430,259,356
Mercado de exportación		<u>36,743,533</u>	<u>41,496,491</u>
	US\$	<u>474,050,282</u>	<u>471,755,847</u>

A continuación, se presenta únicamente la información por segmento que debe informarse de las cuentas de resultados, dado que los rubros del estado separado de situación financiera son administrados y controlados en forma centralizada a excepción de la información de inventarios revelada en la nota 9:

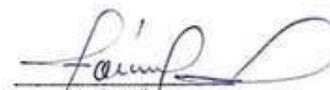
	% Participación	US\$	2019			% Participación	2018		
			Ingreso de actividades ordinarias	Costo de las ventas	Margen		Ingreso de actividades ordinarias	Costo de las ventas	Margen
Aceites y grasas	71%	US\$	334,000,985	258,208,039	75,792,946	72%	341,034,003	266,861,312	74,172,691
HCP	24%		115,020,920	82,478,800	32,542,120	22%	103,440,855	74,636,236	28,804,619
Comercialización marcas de terceros	4%		18,325,543	15,394,876	2,930,667	4%	19,069,869	17,732,525	1,337,344
Maquila	1%		5,610,339	3,484,429	2,125,910	1%	5,405,596	2,160,858	3,244,938
Otros	0%		1,092,495	904,011	188,484	1%	2,805,524	737,842	2,067,682
		US\$	<u>474,050,282</u>	<u>360,470,155</u>	<u>113,580,127</u>		<u>471,755,847</u>	<u>362,128,573</u>	<u>109,627,274</u>

(29) Hechos Posteriores

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. En marzo 16 de 2020, el Gobierno del Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, con base en el cual las autoridades gubernamentales tomaron medidas para contener el brote, incluyendo entre otras: la restricción de movilidad, restricción de entrada a visitantes extranjeros, suspensión de actividades en ciertos sectores productivos e incentivando el teletrabajo. La Compañía opera en el sector de alimentos y aseo personal, lo cual es considerado como de primera necesidad; por lo que sus operaciones no se han visto interrumpidas significativamente. A la fecha de emisión a la fecha de emisión de los estados financieros, no prevemos un impacto adverso significativo en las operaciones de la Compañía, como resultado de la pandemia.; y, nos encontramos tomando las medidas necesarias para mantener nuestras operaciones en funcionamiento, garantizando proteger a nuestros empleados, proveedores y clientes.

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores hasta el 2 de junio de 2020 fecha en que los estados financieros separados adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Excepto por lo indicado en el párrafo precedente, ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2019, fecha del estado separado de situación financiera pero antes del 2 de junio de 2020, que requieren revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.


Santiago Torres
Apoderado Especial


Julio Solís Franco
Contador